

Generelle Informationen		Rendite und Kosten (per 31.08.2009)		Top Positionen (per 31.07.2009)	
Fondswährung:	EUR	1 Monat	4.28%	HSBC Holdings	9.7 %
Volumen (mil):	5.5 (31.08.2009)	3 Monate	13.42%	Roche Holding AG	7.1 %
Auflagedatum:	17.11.2008	6 Monate	35.76%	Vodafone Group	5.2 %
ISIN:	LU0384406913	Seit Aulage	16.55 %	Münchner Rück	4.5 %
Zulassung:	CH, DE			AstraZeneca Plc	3.9 %
Geogr. Fokus:	Europa			Credit Suisse Group	3.9 %
Stil:	Value			Barclays Plc	3.5 %
Benchmark	MSCI Europe Index TR net	Management Fee	0.90 %	Xstrata AG	3.3 %
Fund Manager	Vontobel Management SA/Lux	TER	n.a.	SAP AG	3.3 %
Ausschüttung	Nein	Ausgabeaufschlag	n.a.	Henkel KgAA	3.0 %

Finanzielle und nachhaltige Beurteilung

Finanzielle Performance: Vontobel Fund – Global Responsibility European Equity ist ein aktiv verwalteter, nach dem Bottom-up-Prinzip anlegender Fonds mit Nachhaltigkeit als Anlagekonzept. Regional ist er auf europäische Aktien fokussiert (v.a. England, Schweiz und Frankreich) und hat aktuell die grössten Branchen-Positionen im Bereich Finanzen und Gesundheitswesen. Der Vontobel Fonds erbrachte seit Lancierung am 17.11.2008 im Vergleich mit seiner Referenzgrösse, dem MSCI Europe Index TR net, unterdurchschnittliche Erträge.

Kosten: Die Kosten liegen leicht unter dem Durchschnitt von in Europa investierenden SRI Aktienfonds.

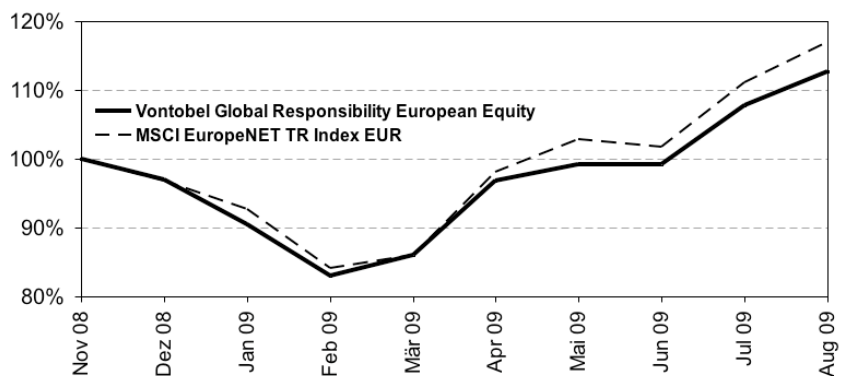
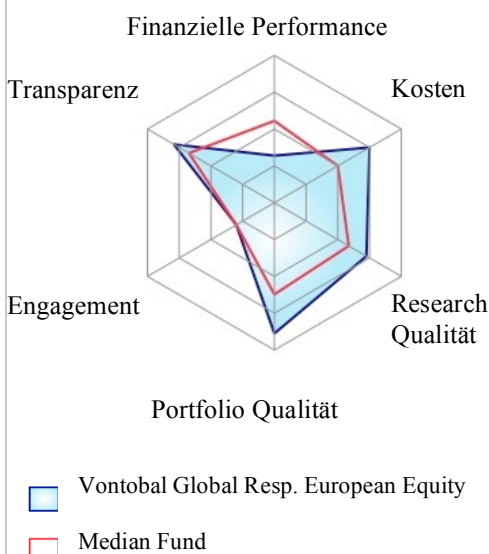
Research Qualität: Trotz des jungen Alters der Global Responsibility Produkte ist es Vontobel aus nachhaltiger Sicht zweifellos gelungen eine Research Methodik zu entwickeln, welche mit den Besten mithalten kann. Ein klar definiertes Set von Ausschluss- und Positivkriterien steht am Anfang des Auswahlprozesses. Vor allem die Positivkriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Corporate Governance werden als qualitativ hochwertig angesehen. Research Partner der Bank Vontobel ist die oekom research AG aus München.

Portfolio Qualität: Aus nachhaltiger Sicht ist die Portfolio Qualität hervorragend und erreicht mit einer Note von 4.5 ein Niveau, welches sonst nur Themenprodukten aus den Bereichen Wasser und Erneuerbare Energien vorbehalten ist. Besonders bei der Auswahl der Firmen mit einer guten Ausgestaltung ihrer Stakeholder Beziehungen hat Vontobel ein hervorragendes Ergebnis erzielt.

Engagement: Vontobel folgt bei seinen Global Responsibility Produkten keinem formalen Engagement Ansatz. Unter Berücksichtigung der geringen Grösse der Fonds und der hervorragenden Portfolio Qualität ist dies verständlich. Mit wachsendem Fondsvolumen sind aber verstärkte Anstrengungen in diesem Bereich wünschenswert.

Transparenz: Auf der Vontobel Web Page sind alle relevanten Angaben zu den Global Responsibility Fonds Produkten inklusive einer Beschreibung des Research Prozesses und die monatlichen Fact Sheets zu finden.

Bewertung



	Arith. Mean (%)	Std. Dev. (%)	Sharpe Ratio	RAP (%)	Semi Dev. Below Mean (%)	Max. Decl. (%)	Alpha	Beta
Vontobel Global Resp Euro Equity	20.04	28.20	0.209	18.28	248.82	-16.95	3.394	1.036
Peergroup Equity CG	20.07	23.45	0.251	21.96	155.42	-10.95	6.036	0.863
MSCI Europe net TR Index	26.57	31.51	0.259	22.68	270.29	-15.93	7.707	1.124
MSCI World TR Index	15.55	24.79	0.177	15.55	219.91	-15.50	0.000	1.000

11-2008 to 08-2009, all values in EUR